

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN JASA YANG TERCATAT
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

ALIM MUKTI WIDODO

B100120206

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2016**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :
PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014.

Yang ditulis oleh :

Nama : ALIM MUKTI WIDODO

NIM : B100120206

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi
syarat untuk diterima.

Surakarta, 13 Agustus 2016

Pembimbing

Imron Rosyadi, SE, M.Si

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Triyono, SE, M.Si



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : ALIM MUKTI WIDODO
NIM : B 10012 0206
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN JASA YANG TERCATAT DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikumudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 13 Agustus 2016

Yang membuat pernyataan

(ALIM MUKTI WIDODO)

MOTTO

*“Jika kamu bersungguh-sungguh, kesungguhan itu untuk
kebaikanmu sendiri”*

(Q.S. Al ankabut, : 6)

*“Harga kebaikan manusia adalah diukur menurut apa yang
telah dilaksanakan/diperbuatnya”*

(Ali Bin Abi Tholib)

*“Hiduplah seperti pohon kayu yang lebat buahnya; hidup di
tepi jalan dan dilempari orang dengan batu, tetapi dibalas
dengan buah”*

(Abu Bakar Sibli)

*“Kemenangan yang seindah-indahnya dan sesukar-sukarnya
yang boleh direbut oleh manusia ialah menundukan diri
sendiri”*

(Ibu Kartini)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil ini spesial untuk :

- ❖ Allah SWT, yang memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpanya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua amin.....
- ❖ Rosululoh SAW semoga sholawat dan salam selau tercurahkan kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
- ❖ Sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terimakasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada Ayah dan Ibu yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembarnya kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Untuk Ibu dan Ayah yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyirami kasih sayang, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik, Terimakasih Ayah Suwadi dan Ibu Jumirah.
- ❖ Untuk kakak-kakakku, Novita Juwita Sari dan Waskito Adi Utomo tiada yang paling mengharukan saat kumpul bersama kalian, walaupun sering bertengkar tapi hal itu selalu menjadi warna yang tak bisa tergantikan, terimakasih atas doa dan bantuan kalian selama ini, hanya karya kecil ini yang dapat aku persembahkan. Maaf belum bisa menjadi apa yang terbaik buat kalian.
- ❖ Terimakasihku juga kupersembahkan kepada sahabatku yang tidak dapat kusebutkan satu-satu dan selalu senantiasa menjadi penyemangat dan menemani disetiap hariku. "Sahabat merupakan salah satu sumber kebahagiaan dikala kita merasa tidak bahagia.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, leverage, aktivitas, dan likuiditas terhadap harga saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak dibidang Jasa yang tercatat di BEI Tahun 2010-2014 dengan jumlah 20 perusahaan dan totalnya sebesar 100. Alat analisis yang digunakan uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, uji t, uji f, dan koefisien determinan. Hasil yang diperoleh adalah persamaan regresi $214,513 + 16,428 \text{ NPM} - 5,571 \text{ DER} - 0,471 \text{ IT} + 302,243 \text{ CR} + e$. secara parsial *net profit margin*, *debt to equity ratio*, dan *inventory turnover* berpengaruh berpengaruh dan tidak signifikan terhadap Harga saham. Sedangkan pada *Current ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap harga. Pada uji F didapat secara simultan *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *inventory turnover*, dan *current ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Serta dampak yang dihasilkan pada variabel independen terhadap dependen 53,6% dan sisanya masih dipengaruhi variabel lain sebesar 46,4%.

Kata kunci: Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, Inventory Turnover, Current Ratio, dan Harga Saham.

ABSTRACT

This study aimed to analyze the influence profitabilitas, leverage, activity, and liquidity to the stock price. The sample used in this study is a company engaged in the Services on file at the Stock Exchange in 2010-2014 the number of 20 companies and totaled 100. The analysis tool used classical assumption test, multiple linear regression, t-test, f, and coefficients determinant. Results obtained regression equation is $+ 16.428 \ 214.513 \text{ NPM} - \text{DER} \ 5.571 - 0.471 \ 302.243 \text{ IT} + \text{CR} + e$. partially net profit margin, debt to equity ratio and inventory turnover influential and insignificant effect on the share price. While the current ratio significant positive effect on the price. In simultaneous F test obtained net profit margin, debt to equity ratio, inventory turnover, and the current ratio significantly influence stock prices. As well as the resulting impact on the independent variable on the dependent 53.6% and the rest is influenced by other variables by 46.4%.

Keywords: Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, Inventory Turnover, Current Ratio, and stock price.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat dan ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014”**.

Tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi tugas dan syarat guna memperoleh gelarsarjana ekonomi jurusan manajemen pada Fakultas Ekonomidan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulisan skripsi ini tidak akan dapat terwujud tanpa dukungan, bimbingan, pengarahan, bantuan serta kerjasama dari semua pihak yang telah turut membantu dalam penulisan skripsi ini. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Unversitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta
3. Bapak Imron Rosyadi, SE, M.Si selaku Pembimbing Skripsi yang senantiasa dengan sabar memberikan arahan, bimbingan, dan masukan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama berkuliah.
5. Seluruh karyawan dan staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah banyak membantu penulis selama ini.
6. Keluarga, sahabat, dan seluruh pihak yang mempunyai andil besar dalam keberhasilan penulis menyelesaikan skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa sebagai manusia banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu koreksi dan saran demi perbaikan skripsi ini akan penulis terima dengan lapang dada.

Pada akhirnya penulis mengharapkan kiranya skripsi ini dapat bermanfaat bagi dunia pendidikan dan semoga Allah memberikan bimbingan dan petunjuk-Nya kepada kita semua

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta,..... Agustus 2016

Penyusun

(Alim Mukti Widodo)

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	4
E. Sistematika Penulisan	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Rasio Keuangan	7
1. Pengertian Rasio Keuangan.....	7
2. Jenis-jenis Rasio keuangan	7

B. Pasar Modal	13
1. Pasar Perdana (<i>primary market</i>)	15
2. Pasar Sekunder (<i>Secondary Market</i>)	15
3. Pasar ketiga (<i>third market</i>)	15
4. Pasar keempat (<i>fourth market</i>).....	16
C. Saham.....	16
1. Pengertian Saham	16
2. Jenis-jenis Saham.....	16
3. Harga Saham.....	19
D. Penelitian Terdahulu	22
E. Kerangka Pemikiran	25
F. Hipotesis	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
A. Desain Penelitian	28
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	28
1. Variabel Independen (X)	28
2. Variabel Dependen (Y).....	31
C. Populasi dan Sampel.....	31
D. Data dan Sumber Data	32
E. Metode Pengumpulan Data.....	32
F. Teknik Analisis Data	33
1. Uji Asumsi Klasik.....	33
2. Statistik Deskriptif.....	39

	3. Analisis Regresi Linier Berganda	39
	4. Uji Hipotesis	39
BAB IV	HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
	A. Diskripsi Statistik.....	41
	B. Uji Asumsi Klasik.....	44
	1. Uji Normalitas	44
	2. Uji Multikolinieritas	45
	3. Uji Autokorelasi.....	46
	4. Uji Heteroskedastisitas	47
	C. Pembuktian Hipotesis	48
	a. Uji t	50
	b. Uji F	51
	c. Koefisien Determinan	52
	D. Pembahasan	52
	1. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	52
	2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	54
	3. Pengaruh <i>Inventory Turnover</i> Terhadap Harga Saham	55
	4. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	56
BAB V	PENUTUPAN.....	58
	A. Kesimpulan	58
	B. Saran	59
	DAFTAR PUSTAKA	60
	LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskript	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	45
Tabel 4.3 Hasi Uji Multikoliniritas	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Auto Korelasi	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedesitas	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data dan Sample Penelitian Tahun 2010-2014	63
Lampiran 2 Data Hasil Output SPSS 16	66